

6 kwietnia 2022

Podsumowanie rynku funduszy emerytalnych (marzec 2022)

W marcu 2022 roku OFE zyskały średnio 5,2%, a ich aktywa wzrosły o niemal 8,5 mld złotych, odzyskując połowę środków pod zarządzaniem utraconych w lutym. Na koniec marca warte były 176,1 mld zł.

Marzec był pierwszym pełnym miesiącem 2022 roku, w którym otwarte fundusze emerytalne zarówno wypracowały dodatni wynik, jak i zwiększyły aktywa. Cały kwartał jest jednak na minusie.

Sprawdziły się prognozy analityków, którzy zapowiadali, że rok 2022 będzie cechował się podwyższoną zmiennością, nikt jednak nie mógł przypuścić, że Rosja dopuści się czynnej agresji na Ukrainę, demokratyczny świat zachodni zastosuje zmasowane sankcje, a Ukraińcy wykażą się tak wielką wolą walki i determinacją.

Dlatego po pierwszym wstrząsie rynki akcji oswoiły się z nowymi warunkami i kapitał znów zaczął płynąć na giełdy. Zdecydowanie gorzej miały się obligacje, dla których był to kolejny miesiąc wzrostu rentowności, czyli spadku cen, czego przyczyną była wysoka niemal na całym świecie inflacja. Jednak otwarte fundusze emerytalne mają w portfelach przede wszystkim akcje.

Warszawski indeks blue chipów zyskał w całym miesiącu 7% i zakończył miesiąc na poziomach, na których był na tydzień przed lutową inwazją. WIG zyskał 6,1%. Indeks średnich spółek zakończył miesiąc o 4,1% wyżej, niż go zaczynał, natomiast sWIG80 wspiął się o 8%. To wzrosty większe niż w USA, gdzie rynki wzrosły po 3-4%.

Jednak nawet mimo dobrego zachowania warszawskich indeksów, w całym kwartale OFE musiały się pogodzić ze spadkami. Aktywa skurczyły się o przeszło 12 miliardów złotych, a wynik zarządzania wyniósł średnio -5,6%.

Wyniki OFE

Marzec był dla OFE bardzo dobrym miesiącem. Poszczególne fundusze zyskały od 4,8% do 6,1%, a średnia to 5,2%. Wynik z zarządzania szacujemy na niemal 8,75 mld złotych.

W marcu OFE zyskały średnio 5,2%

Wyniki funduszy emerytalnych (marzec 2022)

fundusz	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	60 mies.	120 mies.	YTD
OFE Pocztylion	6,1%	-5,5%	-4,8%	15,2%	60,1%	17,6%	18,7%	63,4%	-5,5%
MetLife OFE	5,7%	-4,5%	-4,2%	14,3%	54,2%	14,5%	17,2%	69,2%	-4,5%
Nationale-Nederlanden OFE	5,6%	-6,0%	-5,2%	13,3%	56,9%	15,3%	17,6%	59,6%	-6,0%
Generali OFE	5,5%	-5,8%	-4,5%	14,0%	57,8%	13,6%	16,5%	49,9%	-5,8%
Średnia FE EMP	5,2%	-5,6%	-4,4%	15,0%	58,5%	16,4%	18,2%	62,2%	-5,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	5,2%	-5,1%	-3,9%	15,6%	65,9%	17,8%	21,4%	68,1%	-5,1%
Aviva OFE	4,9%	-6,3%	-4,5%	15,1%	58,0%	18,1%	20,3%	63,4%	-6,3%
Aegon OFE	4,8%	-6,4%	-4,6%	14,8%	57,7%	17,4%	19,7%	57,6%	-6,4%
UNIQA OFE	4,8%	-5,8%	-5,0%	12,9%	55,9%	14,3%	15,0%	58,8%	-5,8%
PKO BP Bankowy OFE	4,8%	-5,5%	-3,5%	17,5%	61,6%	16,7%	18,9%	69,6%	-5,5%
Allianz Polska OFE	4,8%	-5,1%	-3,6%	16,9%	57,0%	18,4%	19,8%	65,5%	-5,1%

Źródło: FUNDOnline FE, analizy.pl

Najlepiej poradził sobie OFE Pocztylion, a na drugim miejscu znalazł się MetLife OFE z wynikiem 5,7%, a za nim Nationale-Nederlanden OFE. Tuż za podium uplasowało się

W marcu 2022 r. OFE zyskały średnio 5,2%

Generali OFE, natomiast OFE PZU „Złota Jesień” uzyskało wynik identyczny ze średnią. W perspektywie kwartału najniższe straty odnotowało MetLife OFE (-4,5%), natomiast z największymi stratami pogodzić się musieli klienci Aegon OFE (-6,4%).

Mimo tegorocznych strat, wyniki w dłuższym terminie wciąż są dwucyfrowe, zarówno w ujęciu rocznym, dwu- i trzyletnim, pięcioletnim, jak i w wymiarze dekady. Między kwietniem 2021 roku a marcem 2022 roku OFE zarobiły średnio 15,0%.

Ranking OFE

Kolejność funduszy w naszym comiesięcznym rankingu OFE, opartym na wskaźniku mierzącym relację zysku do ryzyka (*Information Ratio*), nieco się zmieniła w porównaniu z lutym. Jednak dwa pierwsze OFE utrzymały swoje pozycje, pomimo że w samym marcu znalazły się w dole zestawienia wyników. Liderem pozostał Allianz Polska OFE, który wskoczył na to miejsce przed miesiącem. Za nim ponownie znalazł się PKO BP Bankowy OFE. Trzecie miejsce przypadło OFE Pocztynion, które w marcu osiągnęło najlepszy wynik z zarządzania. Jego oceny poprawiły się z 2 w perspektywie 12-miesięcznej na 4 i z 3 na 5 w trzyletniej. OFE PZU „Złota Jesień” awansowało o jedną pozycję, wyprzedzając przez Avivę OFE oraz Aegon OFE.

Na siódme miejsce trafiło MetLife OFE, które w poprzednich miesiącach zajmowało ostatnią pozycję, a to dzięki poprawie punktacji rocznej. W tym samym ujęciu po jednym punkcie straciły Generali OFE i Uniqa OFE, która tym razem spadła na ostatnią pozycję zestawienia.

Ranking funduszy emerytalnych (marzec 2022)

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		marzec	o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Polska OFE	4,8%	16,9%	18,4%	5	4
2	PKO BP Bankowy OFE	4,8%	17,5%	16,7%	5	3
3	OFE Pocztynion	6,1%	15,2%	17,6%	4	5
4	OFE PZU "Złota Jesień"	5,2%	15,6%	17,8%	4	4
5	Aviva OFE	4,9%	15,1%	18,1%	3	5
6	Aegon OFE	4,8%	14,8%	17,4%	3	3
7	MetLife OFE	5,7%	14,3%	14,5%	2	1
8	Generali OFE	5,5%	14,0%	13,6%	2	1
9	Nationale-Nederlanden OFE	5,6%	13,3%	15,3%	1	2
10	UNIQA OFE	4,8%	12,9%	14,3%	1	2

Źródło: Analizy Online SA

Aktywa funduszy emerytalnych

W marcu fundusze odbudowały połowę utraconych w lutym aktywów. W sumie ich wartość zwiększyła się o 8,5 mld zł (5,1%) do 176,1 mld zł. To kwota niższa od tej, z którą zaczynały rok. Sam wynik z zarządzania szacujemy na ok. +8,75 mld złotych.

Aktywa OFE zwiększyły się w marcu niemal o 8,5 mln zł (+5,1%)

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2022-02-28		2022-03-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
Nationale-Nederlanden OFE	43 788	26,1%	46 247	26,3%	5,6%
Aviva OFE	36 188	21,6%	37 867	21,5%	4,6%
OFE PZU "Złota Jesień"	23 144	13,8%	24 278	13,8%	4,9%
Aegon OFE	14 610	8,7%	15 286	8,7%	4,6%
MetLife OFE	12 607	7,5%	13 304	7,6%	5,5%
UNIQA OFE	10 578	6,3%	11 068	6,3%	4,6%
Generali OFE	8 292	4,9%	8 742	5,0%	5,4%
Allianz Polska OFE	7 883	4,7%	8 250	4,7%	4,7%
PKO BP Bankowy OFE	7 652	4,6%	8 006	4,5%	4,6%
OFE Pocztynion	2 908	1,7%	3 077	1,7%	5,8%
Razem	167 652	100%	176 125	100%	5,1%

Źródło: FUNDonline FE, analizy.pl

W marcu 2022 roku wartość aktywów OFE wzrosła o 8,5 mld zł do 176,1 mld zł.

W marcu OFE przekazały do ZUS w ramach suwaka 578 mln złotych, podczas gdy same otrzymały od niego 398 mln zł tytułem nowych wpłat.

Niezmiennie pozycję lidera pod względem wartości aktywów netto utrzymuje Nationale-Nederlanden OFE, którego udział w rynku powrócił do 26,3% po nieznacznym spadku w lutym. Dwucyfrowe udziały należą jeszcze do Aviva OFE i OFE PZU „Złota Jesień”.

Zespół Analizy.pl

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.